



מרכזי תעשיות INDUSTRIES CENTERS
E.O.D LTD בע"מ ת.ד. 5020000

תמצית הדו"ח השבועי של Aq Resource Co. שפורסם ב- 14.7.2015

תירס: התירס לדצמבר הציב גבהים חדשים, במהלך התנועות שהיו ביום שני האחרון אך נסוג בהמשך. הקרנות ממשיכות להיות קונים פעילים, עם הפסקות, לנוכח אי הודאות בנוגע להערכת היבולים. חברת ARC צופה תנודתיות גבוהה ב- 2-3 השבועות הקרובים, כשפקחי ה- NASS יכנסו לשטחים, יספרו את הקלחים וישקלו אותם והשוק יקבל תמונה ברורה יותר על רמת היצור הצפויה בארה"ב. הקפיצה האחרונה במחיר הייתה קשורה ליבול הצפוי ונדחפה קדימה על ידי החזרה לשוק של גופים ספקולטיביים. חברת ARC מניחה שהערכת היבול הצפוי מצויה בתחום שבין 163-166 בושל/אקר (בין 1,020-1,040 ק"ג/דונם), זאת אל מול דעות אחרות שטוענות לתחום שבין 159-162 בושל/אקר (994-1012 ק"ג/דונם). אם מכניסים למודל החישוב את תחזית ה- NASDE של 11.6% יחס מלאי: שימוש של היבול החדש, מקבלים תוצאת מחיר עתידי לחודשי הסתיו של \$156-148/טון.

החברה ממליצה למכור לדצמבר במחיר של מעל \$180/טון.

חיטה: המחירים העתידיים של חיטה ממשיכים בשיפוע מתון כלפי מטה מהגבהים שהשיגו בסוף יוני. לא היה שינוי כלשהו במאזן העולמי וזה של ארה"ב וכמו כן לא היה שינוי בשוק המכירה המידית, לכן מחירי החיטה האמריקאית לוקים בהערכת יתר. חברת ARC צופה לעליות נוספות בהערכת היבול בים השחור בדוחות הבאים של ה- WASDE. לחברה נמסר שיבולים מוקדמים בדרום רוסיה ובצרפת הם עד עכשיו גבוהים מהתחזיות ושהיבול הרוסי עשוי להגיע ל- 58-59 מיליוני טונות, גבוה יותר מתחזית ה- USDA. חיטה רוסית ואירופאית מוצעת לאוגוסט- ספטמבר ב- 200-210\$/טון, זאת בהשוואה לחיטה אמריקאית ממפרץ מקסיקו ב- 230-250\$/טון. קרנות כיסו עצמן לטווח הקצר ולקחו פוזיציה זעירה לטווח הארוך. נדרשת תמונה ברורה יותר ביחס ליבול התירס בארה"ב כדי להביא למצב רגיעה מתמשך בשוק הגרעינים אולם, באופן בסיסי, מחירי החיטה האמריקאית לוקים בהערכת יתר. החברה צופה בחינת מחיר ברמה של \$220/טון.

סויה: היום (14/7) מחירי הסויה לנובמבר 2015 השיגו שיא מזה 7 חודשים של \$420/טון לפני שסגרו ב- \$410/טון. ביום שישי האחרון האנליסטים התייחסו ברובם בביטול לתחזית ה- WASDE לגבי היקף השטחים והיבול הצפוי. כספים מנוהלים הלכו מרחק רב והופעלו במה שנחשב לקצב שיא. אם מצב השטחים לא מתייצב בשבועות עד לדו"ח היבול של חודש אוגוסט, צפוי שהמחיר ינסה לעשות קפיצה ל- \$440/טון. הפעם האחרונה שהחוזים היו ברמה כזו היה באמצע אוגוסט 2014. מרווחי הרווח בשוק הסיני הפכו חיוביים השבוע, נראה ששיפור במרווחי הרווח בבשר חזיר הם שעזרו לדחוף את מחירי כוספה סויה בסין. חברת ARC צופה להתמתנות מחירי החוזים העתידיים לנובמבר ולבחינת רמות מחיר נמוכות של \$360/טון.

תרגום ותמצית: שמעון.

טל 03-9775070 | פקס 03-9775080 | שדרות מנחם בגין 5 ת.ד. 34 בית דגן 5020000

Tel +972 3 9775070 | Fax +972 3 9775080 | 5 MENAHEM BEGIN ST. POB 34 BEIT DAGAN, 5020000 ISRAEL

WWW.INDUSTRIES-CENTERS.CO.IL